

证券代码： 301395

证券简称：仁信新材

惠州仁信新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中国银河证券股份有限公司 耿晨、孙思源、彭琳殷、杨弘亮、何东灿
时间	2024年9月11日(星期三) 14:00~15:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、副总经理、董事会秘书 李广袤 2、证券事务代表 邱桂鑫 3、证券事务代表 朱少鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司及所属行业基本情况介绍</p> <p>公司是主要从事聚苯乙烯高分子新材料的研发、生产和销售的国家高新技术企业，并被工信部认定为第四批国家级专精特新“小巨人”企业。公司产品聚苯乙烯广泛应用于电子电器、光学显示、玩具、日用塑料制品、包装、建材、医疗器械等领域，行业市场化程度较高。</p> <p>目前，我国聚苯乙烯行业仍处于快速发展阶段。随着国民经济的快速发展以及居民消费水平的快速提升，加之聚苯乙烯因其具有轻量化特征，在替代金属方面具有天然的优越性，需求量总体呈现增长趋势。</p> <p>2024年3月，国家商务部等14部门联合印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》；2024年7月，国家发展改革委联合财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》；2024年8月，国家商务部等四部门联合出台关于进一步做好家电以旧换新工作的通知，旨在进一步推动</p>

家电等消费品以旧换新，加速释放消费潜力。

2. 公司 24H1 经营情况解析？

2024 年上半年，公司实现营业总收入 103,418.03 万元，较上年同期增加 4.51%；归属于上市公司股东的净利润 2,322.74 万元，比上年同期增长 0.25%，基本持平。

2024 年一季度，公司主要原材料苯乙烯价格呈现持续上涨加之农历春节放假因素，净利润有所下滑。

进入 2024 年第二季度，随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》等一系列刺激内需、促进产业升级的政策措施相继出台，为包括家电行业在内的多个领域注入新的发展动力，进一步推动了上游化工品等原材料的需求增长，带动公司产品价差的逐步修复。

3. 透苯 GPPS、改苯 HIPS 的苯乙烯单耗、单吨加工费？

透苯 GPPS 与改苯 HIPS 的苯乙烯单耗分别约为 0.99、0.88，改苯的苯乙烯单耗更低主要系其为了具有更好的抗冲击性能，需要添加适当的橡胶。产品的单位直接人工与单位制造费用保持稳定水平。

4. GPPS 普通料和专用料的成本、盈利能力差异？

GPPS 普通料和专用料的主要原材料均为苯乙烯，二者的应用场景存在较大的差异，专用料盈利能力较强，故其专用料销售价格往往比普通料的价格较高。

5. 公司原材料采购周期、库存周期？

公司主要原材料苯乙烯，主要采购自与公司同一石化园区的中海壳牌。双方通过签订长约采购框架协议且交付方式为隔墙管道输送，随时可以供应，该交付方式能更好保证原材料苯乙烯的质量且节约运输成本。

6. 今年以来苯乙烯价格维持在较高位置震荡，公司如何缓解成本压力？对未来聚苯乙烯价格、盈利能力如何预判？

- (1) 公司通过与中海壳牌签订长约采购框架协议保证供应及时性与价格的稳定性；
- (2) 公司通过期货套期保值业务，能有效规避原材料价格波动对公司经营带来的影响；
- (3) 公司通过增加高端产品市场份额提升毛利率，力争以差异化、高端化的产品有效缓解成本压力。

7. 下游对聚苯乙烯产品的采购周期、公司每笔订单确认收入周期？

公司聚苯乙烯产品采用规模化、自动化、连续化的自主生产方式，公司实行订单生产与预测需求相结合的生产模式。公司根据客户需求进行发货，在客户取得相关商品的控制权时确认收入。

8. 根据卓创资讯统计数据，当前行业内还有超 200 万吨在建聚苯乙烯产能，未来聚苯乙烯行业产能过剩问题是否会愈发严峻？公司如何保持在行业内的竞争力？

我国聚苯乙烯行业仍处于快速发展阶段，产能迅速扩张，但由于产品性能及产品质量因素，主要扩张的产能应用场景还处于中低端应用领域，而高端产品仍然供应不足。

公司销售收入中，以改苯 HIPS 与透苯 GPPS 的专用料产品等高端料为主。

公司新增产能设计偏向于以生产扩散板、导光板等 GPPS 专用料为核心的中高端产品及高光泽、耐低温 HIPS 专用料为主，未来公司三期项目投产后，将不断增强公司在行业的竞争力。

9. 公司募投项目三期年产 18 万吨聚苯乙烯项目建设进展？预计何时转固？产能爬坡周期？预计何时实现最大 56 万吨的年生产能力？新增产能预期消化情况？

公司三期募投项目目前处于紧锣密鼓的建设中，预计于今年年底建成。

近年来以薄膜载带、高光片材等为代表的新兴 PS 应用方兴未艾，在光学精密仪器、电子元器件、医疗设备及汽车工业等领

域的应用研究开始迅猛发展，未来将成为拉动 PS 消费的新增长点。

10. 公司中 GPPS 高端产品及高光泽、耐低温 HIPS 专用料下游客户开发情况？新产品下游客户验证周期？

公司在 2024 年下半年已开始向下游客户销售 HIPS 专用料-高光泽产品，该产品多项测试指标均达到行业第一梯队水平。

11. 高光泽、耐低温 HIPS 专用料与现有 HIPS 普通料的价格、盈利能力差异？

根据市场数据情况，高端 HIPS 一般比普通 HIPS 的市场价格高，各个 PS 生产企业的价格情况表现不一。

12. 当前聚苯乙烯国内外价格、盈利差异？未来公司是否计划产品出口？

公司高度关注聚苯乙烯出口市场环境，积极筹划出口业务的未来发展情况。

13. 除了聚苯乙烯外，公司是否还计划开发其他新材料？公司远期发展规划？

公司将立足于聚苯乙烯行业，依托惠州大亚湾石化区丰富的原材料资源，积极筹划对聚苯材料一体化产业进行布局，对产业链进行延伸与拓展。针对该项目公司已于中海壳牌签订的丁二烯等原材料供应意向书，目前公司正在积极与当地政府沟通项目用地的落实事宜。

14. 公司未来分红规划？

公司 2023 年度向股东分派权益，以每 10 股派发现金红利 10 元（含税），合计派发 14,492 万元；并每 10 股以资本公积金转增 4 股，合计转增 57,968,000 股。

未来公司将引导投资者树立长期投资和理性投资理念，在符合相关法律法规、公司章程与重大资金支出需求情况下，将继续积极回报投资者。

附件清单(如有)	无
日期	2024年9月11日